

学校编码: 10384
学号: 15320071151550

分类号____密级____
UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

金融发展在 FDI 促进经济增长中的作用

FDI Promote Economic Growth: The Role of Financial Development

张国鹏

指导教师姓名: 张 德 荣 讲 师

专 业 名 称: 管 理 经 济 学

论文提交日期: 2010 年 4 月

论文答辩时间: 2010 年 月

学位授予日期: 2010 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2010 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

金融发展是一个金融功能不断完善、扩充并进而促进金融效率提高和经济增长的动态过程。一国的金融发展水平对于 FDI 的引进、成长以及国内部门的学习、模仿都十分重要，能够促进 FDI 企业以及国内企业资本积累、技术进步，从而实现经济增长。在金融发展视角下探究 FDI 对经济增长的影响并提出政策建议，对我国引进 FDI 以及发展本国企业，最终促进经济增长意义重大。

本文主要基于经济增长理论、金融发展理论及 FDI 相关理论，运用理论分析与实证检验相结合的研究方法，力图对金融发展在 FDI 促进经济增长中的作用机制进行理论探索，并在此基础上运用协整理论、格兰杰因果关系检验等计量方法对我国金融发展水平在 FDI 促进经济增长中的作用进行实证检验。

首先，本文在内生经济增长理论框架下，建立了一个包含经济增长、FDI 及金融发展变量的理论模型，对金融发展推动 FDI 促进经济增长的传导机制进行定性分析。其次，将金融发展与 FDI 的交互项纳入向量误差修正模型进行实证检验。研究表明：总体来看，我国引进的 FDI 存在着正的溢出效应，但并不显著；引入金融因素后发现，我国相对欠发达的金融市场没有起到促进 FDI 对经济增长的积极作用，或者说金融市场的支持力度甚小。

最后，为了充分发挥 FDI 对我国经济增长的积极效应，本文还提出相关政策建议。

关键词：FDI 金融发展 经济增长 向量误差修正模型

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Financial development refers to a dynamic process, in which the functions of finance continue to improve, expand and thus promote the financial efficiency and economic growth. The level of the financial development of a country is very important to the introduction and growth of FDI and the learning and imitation of domestic sectors, it can achieve the goal of economic growth by promoting capital accumulation and technical progress of both FDI and domestic enterprises. Doing research about the relationship between FDI and economic growth from the perspective of financial development and thus making policy suggestions is very significant to realize economic growth by introducing FDI and improving domestic enterprises.

Based on economic growth theory, financial development theory and relevant FDI theory, and combining theoretical and empirical analysis methods, this paper proceeds to research on the following two issues: One is the micro mechanism for the financial development's influence on economic growth effect of FDI. The other one is the theoretical and empirical study on the influence of financial development on the efficiency of FDI Promotes economic growth.

Firstly, Under the framework of endogenous economics growth theory, this paper sets up a theory model on how financial development influences the efficiency of FDI Promotes economic growth. Secondly, we use a battery of financial development' variables that exist in the literature and employ them in Vector Error Correction Model to study the impact of the interaction of these variables with FDI on economic growth. We find that, although FDI alone plays an unambiguous role in contributing to economic growth, the degree of financial development alters the results significantly.

At the end, this paper also puts forward some policy suggestions on fully playing positive effect of FDI on economic growth.

Keywords: FDI; Financial Development; Economic Growth; VECM

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究问题及背景.....	1
1.2 研究思路及内容.....	3
1.2.1 研究思路.....	3
1.2.2 研究内容.....	3
1.3 可能的创新与不足.....	4
1.3.1 可能的创新.....	4
1.3.2 不足之处.....	4
1.4 相关概念界定.....	5
1.4.1 经济增长.....	5
1.4.2 外商直接投资.....	5
1.4.3 金融发展.....	5
第二章 文献综述	7
2.1 外商直接投资理论.....	7
2.1.1 垄断优势理论.....	7
2.1.2 产品生命周期理论.....	7
2.1.3 内部化理论.....	8
2.1.4 边际产业扩张理论.....	8
2.1.5 国际生产折中理论.....	8
2.2 金融发展理论.....	9
2.2.1 金融结构论.....	9
2.2.2 金融抑制和金融深化论.....	9
2.2.3 金融发展论.....	10
2.3 FDI 与经济增长	10
2.3.1 FDI 对东道国经济增长的影响效果	11
2.3.2 FDI 促进东道国经济增长所依赖的条件	12
2.4 金融发展视角下 FDI 与经济增长.....	14

2.4.1 国外文献综述.....	14
2.4.2 国内文献综述.....	15
2.5 小结.....	16
第三章 金融发展在 FDI 促进经济增长中的作用	18
3.1 FDI 促进经济增长的传导机制	18
3.1.1 资本积累.....	18
3.1.2 技术进步.....	19
3.1.3 制度变迁.....	23
3.1.4 小结.....	24
3.2 金融发展促进经济增长的传导机制	24
3.2.1 理论模型.....	25
3.2.2 储蓄率.....	26
3.2.3 储蓄向投资的转化效率.....	26
3.2.4 资本产出效率.....	27
3.2.5 小结.....	27
3.3 FDI 促进经济增长：金融市场的作用	27
3.3.1 理论模型的拓展.....	27
3.3.2 理论模型的修正.....	31
第四章 实证检验	33
4.1 研究方法简介.....	33
4.1.1 平稳性的单位根检验.....	33
4.1.2 协整检验.....	33
4.1.3 误差修正模型.....	34
4.1.4 格兰杰因果检验.....	34
4.2 实证检验.....	35
4.2.1 样本和指标的选取.....	35
4.2.2 实证分析框架.....	37
4.2.3 平稳性检验.....	37
4.2.4 协整检验.....	38
4.2.5 误差修正模型.....	39
4.2.6 格兰杰因果关系检验.....	45

4.3 小结.....	45
第五章 结论及政策建议	47
5.1 结论.....	47
5.2 政策建议.....	47
5.2.1 继续推进国有商业银行的股份制改革.....	48
5.2.2 构建多层次资本市场.....	48
5.2.3 积极发展中小型金融机构.....	49
参考文献	50
致谢.....	55

厦门大学博硕士论文摘要库

Table of Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Background	1
1.2 Research Logic and Main Contents	3
1.2.1 Research Logic.....	3
1.2.2 Main Contents	3
1.3 Innovation and Deficiencies	4
1.3.1 Innovation	4
1.3.2 Deficiencies.....	4
1.4 Definitions.....	5
1.4.1 Economic Growth	5
1.4.2 Foreign Direct Investment	5
1.4.3 Financial Development.....	5
Chapter 2 Literature Review	7
2.1 Theory of Foreign Direct Investment.....	7
2.1.1 The Theory of Monopolistic Advantage	7
2.1.2 The Theory of Product Life Cycle	7
2.1.3 Internalization Theory	8
2.1.4 Theory of Marginal Industry Expansion.....	8
2.1.5 Eclectic Theory of International Production.....	8
2.2 Financial Development Theory.....	9
2.2.1 Financial Structure Theory	9
2.2.2 The Theory of Financial Repression and Financial Deepening.....	9
2.2.3 Financial Development Theory	10
2.3 FDI and Economic Growth	10
2.3.1 The Result of FDI Promotes Economic Growth.....	10
2.3.2 The Condition of FDI Promotes Economic Growth.....	12
2.4 FDI Promotes Economic Growth: The role of Financial Development	14

2.4.1 Studies of Foreign Scholars	14
2.4.2 Studies of Domestic Scholars	15
2.5 Conclusion	16

Chapter 3 FDI Promotes Economic Growth: The role of Financial Development.....18

3.1 The Transmission Channel of FDI Promotes Economic Growth	18
3.1.1 Capital Accumulation.....	18
3.1.2 Technical Progress	19
3.1.3 Institutional Evolution	23
3.1.4 Conclusion	24
3.2 The Transmission Channel of Financial Development Promotes Economic Growth.....	24
3.2.1 Theoretical Model.....	25
3.2.2 Deposits Ratio.....	26
3.2.3 The Efficiency of Saving to Investment	26
3.2.4 Capital Output Ratio	27
3.2.5 Conclusion	27
3.3 FDI Promotes Economic Growth: The Role of Financial Development ...	27
3.3.1 Expanded Model	27
3.3.2 Modified Model	31

Chapter 4 Empirical Research33

4.1 The Introduction of Econometrics Methods.....	33
4.1.1 Unit Root Test	33
4.1.2 Co-integration Test.....	33
4.1.3 Vector Error Correction Model	34
4.1.4 Granger Causality Test.....	34
4.2 Empirical Research.....	35
4.2.1 Sample and Proxy Variances.....	35
4.2.2 Design of Model	37
4.2.3 Unit Root Test	37
4.2.4 Co-integration Test.....	38

4.2.5 Vector Error Correction Model	39
4.2.6 Granger Causality Test.....	45
4.3 Conclusion	45
Chapter 5 Conclusion and Policy Suggestion.....	47
5.1 Conclusion	47
5.2 Policy Suggestion.....	47
5.2.1 State-owned Commercial Bank	48
5.2.2 Capital Market	48
5.2.3 Small and medium size Financial Instiutions	49
References	50
Acknowledgement.....	53

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库